

Wstęp .....	9	Ryzyko kredytowe .....	59
<b>Część pierwsza. Rynek walutowy i pieniężny</b>		Proces analizy kredytowej .....	59
<b>Rozdział 1. Geneza rynku walutowego i pieniężnego .....</b>	15	Ocena kredytowa .....	61
Wprowadzenie .....	17	Regulacje prawne .....	63
Rynki natychmiastowe .....	18	Podsumowanie .....	63
Rynek pieniężny .....	19	Pytania sprawdzające .....	64
Transakcje na rynku pieniężnym .....	19	Przegląd .....	65
Rynek walutowy .....	20	Odpowiedzi do pytań sprawdzających .....	67
Geneza rynku walutowego .....	20	Co warto przeczytać .....	67
Transakcje na rynku walutowym .....	21	<b>Rozdział 3. Instrumenty rynku walutowego i pieniężnego .....</b>	69
Historia funkcjonowania rynku walutowego .....	21	Wprowadzenie .....	71
Czynniki określające kursy walut .....	22	Instrumenty rynku pieniężnego .....	72
Czynniki wpływające na sytuację na rynkach walutowych .....	25	Instrumenty zbywalne .....	73
Podsumowanie .....	26	Instrumenty kuponowe .....	74
Pytania sprawdzające .....	27	Umowy odkupu .....	76
Przegląd .....	28	Instrumenty dyskontowe .....	76
Odpowiedzi do pytań sprawdzających .....	29	Akcepty bankowe .....	77
Co warto przeczytać .....	29	Instrumenty pochodne .....	79
<b>Rozdział 2. Zasady funkcjonowania rynku walutowego i pieniężnego .....</b>	31	Instrumenty rynku walutowego .....	83
Wprowadzenie .....	33	Transakcje walutowe .....	84
Rynek pieniężny .....	33	Swapy kursowe .....	88
Banki centralne .....	34	Instrumenty pochodne .....	89
Rynki dyskontowe .....	34	Podsumowanie .....	92
Rynki międzybankowe .....	38	Pytania sprawdzające .....	93
Stopy procentowe na rynku międzybankowym .....	40	Przegląd .....	94
Stopy procentowe – wpływ na rynki globalne .....	41	Odpowiedzi do pytań sprawdzających .....	96
Funkcjonowanie rynku pieniężnego .....	45	Co warto przeczytać .....	97
Uczestnicy rynku pieniężnego .....	46	<b>Rozdział 4. Transakcje na rynku walutowym i pieniężnym .....</b>	99
Rynek walutowy .....	48	Wprowadzenie .....	101
Transakcje na rynku walutowym .....	49	Czynniki wywierające wpływ na transakcje walutowe i pieniężne .....	103
Terminowe rynki forward .....	51	Odsetki i stopy depozytów .....	103
Funkcjonowanie rynku walutowego .....	52	Kontrolowanie pozycji .....	104
Uczestnicy rynku walutowego .....	57	Arbitraż .....	105
Ryzyko i kredyt .....	58	Znaczenie aktualnych informacji .....	105
Ryzyko rynkowe .....	58	Dealerzy rynku walutowego .....	106
Ryzyko rozliczenia .....	59	Praca dealera walutowego .....	106
		Miejsce pracy dealerów walutowych .....	106
		Zadania dealerów .....	107

Praktyka transakcji pozagiełdowych .....	109
Transakcja natychmiastowa na rynku walutowym .....	110
3-miesięczny swap kursowy .....	111
24 godziny z życia dealera rynku walutowego .....	112
24 godziny z życia dealera terminowego rynku walutowego .....	116
24 godziny z życia brokera .....	120
Systemy elektronicznych transakcji .....	122
Systemy transakcji bezpośrednich .....	122
Systemy automatycznego kojarzenia stron .....	122
Swap kursowy overnight z wykorzystaniem systemu D2000-1 .....	123
Transakcje giełdowe .....	124
Sygnały przekazywane za pomocą rąk .....	126
Podsumowanie .....	128
Pytania sprawdzające .....	129
Przegląd .....	130
Odpowiedzi do pytań sprawdzających .....	131
Co warto przeczytać .....	131

## Część druga. Instrumenty rynku pieniężnego

<b>Rozdział 1. Instrumenty kuponowe</b> .....	135
Wprowadzenie .....	137
Depozyty międzybankowe .....	137
Certyfikaty depozytowe .....	142
Miejsce certyfikatów depozytowych na rynku .....	142
Umowy odkupu .....	146
Podsumowanie .....	147
Pytania sprawdzające .....	148
Przegląd .....	150
Odpowiedzi do pytań sprawdzających .....	151
Co warto przeczytać .....	152

<b>Rozdział 2. Instrumenty dyskontowe</b> .....	153
Wprowadzenie .....	155
Bony skarbowe .....	155
Wycena bonów skarbowych .....	155
Weksle handlowe/akcepty bankowe .....	159
Podmioty korzystające z akceptów bankowych .....	159
Weksle przyjmowane do redyskonta .....	160
Wycena weksli .....	160

Bony komercyjne .....	163
Eurowalutowy bon komercyjny .....	163
Wycena bonów komercyjnych .....	163
Podsumowanie .....	166
Pytania sprawdzające .....	167
Przegląd .....	168
Odpowiedzi do pytań sprawdzających .....	169
Co warto przeczytać .....	170

<b>Rozdział 3. Instrumenty pochodne rynku pieniężnego</b> .....	171
Wprowadzenie .....	173
Motywy zabezpieczenia .....	173
Kontrakty FRA .....	174
Cechy kontraktów FRA .....	174
Pojęcia i określenia związane z kontraktami FRA .....	175
Wycena kontraktów FRA .....	175
Porównanie kontraktów FRA z kontraktami futures na stopy procentowe .....	176
Rynek kontraktów FRA .....	177
Procentowe kontrakty futures .....	182
Kontrakty giełdowe .....	182
Cechy kontraktu .....	183
Strata lub zysk z kontraktu futures .....	186
Transakcje zabezpieczające .....	186
Spekulacja .....	188
Związek między kontraktami futures a terminowymi kontraktami pozagiełdowymi .....	189
Strategie z udziałem kontraktów futures .....	189
Swapy procentowe .....	192
Pojęcia i określenia .....	193
Rynek swapów procentowych .....	193
Transakcje zabezpieczające z wykorzystaniem swapów procentowych .....	194
Dealerzy swapów procentowych .....	195
Wycena swapów .....	195
Krzywe swapów .....	196
Opcje na procentowe kontrakty futures .....	200
Opcje na stopy procentowe występujące w obrocie giełdowym .....	201
Charakterystyka opcji na stopy procentowe .....	202
Kwotowanie i wycena opcji .....	203

Strategie w obrocie opcjami .....	204
Opcje na kontrakty FRA (gwarancje stopy procentowej) .....	206
Kontrakty na górny pułap stóp procentowych (cap) .....	207
Kontrakty na dolny pułap stóp procentowych (floor) .....	208
Kontrakty na górny i dolny pułap stóp procentowych (collar) .....	208
Rynek gwarancji stóp procentowych .....	210
Opcje na swapy (swaptions) .....	212
Definicja i charakterystyka opcji na swapy .....	212
Wykorzystanie opcji na swapy .....	212
Banki i korporacje .....	212
Rynek opcji na swapy .....	213
Podsumowanie .....	215
Pytania sprawdzające .....	216
Przegląd .....	220
Odpowiedzi do pytań sprawdzających .....	221
Co warto przeczytać .....	223

## Część trzecia. Instrumenty rynku walutowego

<b>Rozdział 1. Instrumenty transakcyjne</b> .....	227
Transakcje natychmiastowe .....	229
Gdy jedną z walut jest dolar amerykański .....	229
Pojęcia i wyrażenia związane z rynkiem walutowym .....	230
Obliczanie pozycji netto .....	232
Rola marży .....	233
Obliczanie zysku lub straty .....	233
Krzyżowe transakcje walutowe .....	235
Obliczanie kursów krzyżowych .....	236
Bezwarunkowe transakcje terminowe .....	238
Punkty terminowe .....	239
Dyskonto czy premia? .....	239
„Wokół parytetu” .....	241
Rynek bezwarunkowych transakcji terminowych .....	241
Swapy kursowe .....	245
Terminy rozliczenia transakcji swapowych .....	246
Reguły i terminologia obowiązujące na rynku swapów .....	247
Nota transakcyjna swapu kursowego .....	248
Podmioty wykorzystujące swapy kursowe .....	249
Wycena swapów kursowych .....	252
Podsumowanie .....	256

Pytania sprawdzające .....	257
Przegląd .....	262
Odpowiedzi do pytań sprawdzających .....	263
Co warto przeczytać .....	265

<b>Rozdział 2. Instrumenty pochodne rynku walutowego</b> .....	267
Syntetyczne umowy wymiany walutowej (SAFE) .....	269
Wykorzystanie syntetycznych umów wymiany walutowej .....	269
Rynek syntetycznych umów wymiany walutowej .....	270
Walutowe kontrakty futures .....	271
Wybrane kontrakty giełdowe .....	272
Rynek walutowych kontraktów futures .....	273
Swapy walutowe .....	277
Porównanie swapów kursowych i swapów walutowych .....	277
Wykorzystanie swapów walutowych .....	278
Rynek swapów walutowych .....	282
Opcje walutowe .....	289
Transakcje z wykorzystaniem opcji walutowych .....	290
Podmioty wykorzystujące opcje walutowe .....	294
Rynek opcji walutowych .....	295
Podsumowanie .....	302
Pytania sprawdzające .....	303
Przegląd .....	305
Odpowiedzi do pytań sprawdzających .....	306
Co warto przeczytać .....	307

Słowniczek terminów bankowych .....	309
Lista głównych światowych giełd kontraktów futures i opcji .....	311